

PRECOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

JUNTAMENTE CON EL DICTAMEN

DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



PROPÓSITO El Portal de data abierta de Datos Perú, fue creado para promover la transparencia, servir de fuente de datos al periodismo de investigación y para facilitar negocios nacionales e internacionales. El portal ofrece información relativa a empresas, marcas registradas, normas y leyes peruanas así como datos de comercio exterior en detalle. Lanzado en 2011, este portal es una iniciativa de los que éramos un grupo de estudiantes peruanos en el extranjero. Este portal fue multado de manera notoria en el 2014 por la Autoridad Nacional de Protección de Datos Personales en un asombroso despliegue de pobre interpretación de la legislación en esa materia. Esta mala interpretación así como un afán de figuración y un notorio abuso de poder tuvieron como consecuencia el cierre temporal de este portal. Al momento de escribir estas líneas, Datos Perú no tiene otros ingresos que los que sus promotores aportan y estamos a la espera que se pueda reactivar nuestro canal de ingresos publicitarios. La creación de este site ha demandado miles de horas de trabajo desinteresado por parte de sus fundadores e impulsores. Este grupo declara aquí su compromiso a: Aumentar la disponibilidad de información sobre las actividades gubernamentales Apoyar la participación ciudadana Fomentar un gobierno y un sector privado responsables Fomentar los negocios y la prosperidad Apoyar la lucha contra la corrupción Aumentar el acceso a las nuevas tecnologías para la apertura y la rendición de cuentas Combatir los intentos de cualquier gobierno a limitar el acceso a la información pública Combatir los intentos de cualquier gobierno a vigilarnos

Más información: Datos Perú

PRECOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

CONTENIDO

Dictamen de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas
PRECOR S.A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PRECOR S.A.** (una subsidiaria de PMP Holding S.A. domiciliada en el Perú), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas, de la 1 a la 26.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Gerencia concluye es necesario para permitir la preparación de estados financieros libre de distorsiones importantes, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en el Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

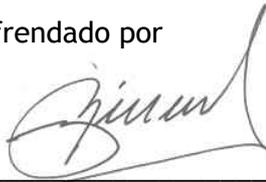
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **PRECOR S.A.** al 31 de diciembre de 2014, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otro asunto de interés

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron auditados por otros auditores independientes quienes, en su dictamen de fecha 25 de marzo de 2014, emitieron una opinión sin salvedades. Estos estados financieros fueron reestructurados para hacerlos comparativos con los del año 2014 (ver Nota 2 a los estados financieros).

Lima, Perú
13 de marzo de 2015

Refrendado por



(Socio)

Luis Pierrend Castillo
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula N° 01-03823



PRECOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresado en miles de nuevos soles)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado) - ver nota 2	<u>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado) - ver nota 2
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo		865	2,395	Porción corriente de obligaciones financieras	16	92,578	89,635
		-----	-----	Cuentas por pagar comerciales	14	7,061	7,115
Cuentas por cobrar				Cuentas por pagar no comerciales a partes			
Comerciales, neto	8	27,512	20,589	relacionadas	9	1,360	800
No comerciales a partes relacionadas	9	8,153	5,480	Otras cuentas por pagar	15	3,400	3,519
Otras	10	4,800	3,049			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo corriente		104,399	101,069
		40,465	29,118			-----	-----
Existencias, neto	11	72,815	66,082				
		-----	-----	OBLIGACIONES FINANCIERAS	16	25,987	6,964
Gastos pagados por anticipado		147	476			-----	-----
		-----	-----	Total pasivo no corriente		25,987	6,964
Total activo corriente		114,292	98,071			-----	-----
		-----	-----				
ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA	12	5,492	3,552				
INVERSIONES EN VALORES		124	124	PATRIMONIO NETO	18		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto	13	48,455	45,537	Capital social		40,783	34,569
ACTIVOS INTANGIBLES, neto		29	21	Reserva legal		3,257	3,134
		-----	-----	Resultados acumulados		(6,034)	1,569
Total activo no corriente		54,100	49,234			-----	-----
		-----	-----	Total patrimonio neto		38,006	39,272
Total activo		168,392	147,305			-----	-----
		=====	=====	Total pasivo y patrimonio neto		168,392	147,305
						=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte del estado de situación financiera.

PRECOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
VENTAS	19	172,638	151,684
COSTO DE VENTAS	20	(138,473)	(125,116)
Utilidad bruta		----- 34,165 -----	----- 26,568 -----
GASTOS DE VENTAS	21	(16,241)	(12,211)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	22	(15,085)	(12,474)
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		637	849
OTROS GASTOS OPERATIVOS		(169)	(436)
Utilidad de operación		----- 3,307 -----	----- 2,296 -----
GASTOS FINANCIEROS	23	(14,126)	(14,432)
INGRESOS FINANCIEROS	23	2,202	1,351
Pérdida antes de impuesto a la renta		----- (8,617) -----	----- (10,785) -----
IMPUESTO A LA RENTA	12	1,917	2,620
Pérdida del año		----- (6,700) -----	----- (8,165) -----
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		----- - -----	----- - -----
Total resultado integral		----- (6,700) -----	----- (8,165) -----

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

PRECOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Reestructurado)	34,569	3,134	9,734	47,437
Pérdida del año	-	-	(8,165)	(8,165)
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	34,569	3,134	1,569	39,272
Fusión (Nota 1 (c))	4,275	123	(903)	3,495
Incorporación de bloque patrimonial (Nota 1 (d))	1,939	-	-	1,939
Pérdida del año	-	-	(6,700)	(6,700)
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	40,783	3,257	(6,034)	38,006
	=====	=====	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

PRECOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresado en miles de nuevos soles)

	<u>2014</u>	<u>2013</u> (Reestructurado)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del año	(6,700)	(8,165)
Más (menos) ajustes a la pérdida del año:		
Depreciación	4,355	5,209
Amortización	9	11
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	303	281
Estimación por desvalorización de existencias	186	44
Utilidad por venta de activo fijo	-	(12)
Impuesto a la renta diferido	(1,917)	(2,620)
Cargos y abonos por cambios netos en el activo y pasivo:		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar comerciales	205	(3,656)
Disminución de otras cuentas por cobrar	100	2,087
Aumento de existencias	(6,334)	(7,986)
Disminución (aumento) de gastos pagados por anticipado	362	(220)
Disminución de cuentas por pagar comerciales	(2,339)	(1,935)
Disminución de otras cuentas por pagar	(878)	(16)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(12,648)	(16,978)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Ventas de activos fijos	-	35
Adiciones de intangibles	(17)	-
Adiciones de activos fijos	(3,680)	(2,326)
Aumento de cuentas por cobrar no comerciales a partes relacionadas	(2,673)	(3,886)
	-----	-----
DISMINUCIÓN DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(6,370)	(6,177)
	-----	-----
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de cuentas por pagar no comerciales a partes relacionadas	560	190
Variación neta de obligaciones financieras	16,620	18,392
	-----	-----
AUMENTO DE EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	17,180	18,582
	-----	-----
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO	(1,838)	(4,573)
	-----	-----
EFECTIVO POR FUSIÓN (Nota 1 (c))	308	-
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL INICIO	2,395	6,968
	-----	-----
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL	865	2,395
	=====	=====

Las notas a los estados financieros adjuntas forman parte de este estado.

PRECOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

1. IDENTIFICACIÓN, ACTIVIDAD ECONÓMICA Y OTROS ASUNTOS SOCIETARIOS

(a) Identificación

Precor S.A. (en adelante la Compañía) se constituyó en el Perú, en la ciudad de Lima, el 30 de noviembre de 2002 con el nombre de Aceros Procesos S.A.C. En mayo de 2007 cambió de razón social a Precor S.A.

Su domicilio fiscal se encuentra en Av. Manuel Olguín N° 373, Edificio El Qubo - Piso 9, distrito de Santiago de Surco, Lima. También cuenta con una planta de producción ubicada en el distrito de Cercado de Lima, Lima.

La Compañía es una subsidiaria de PMP Holding S.A. (domiciliada en el Perú), la cual posee el 99.995 por ciento de su accionariado y como tal pertenece al Grupo PMP.

(b) Actividad económica

La Compañía se dedica a la producción y comercialización de sistemas de construcción, cuyo insumo principal es el acero, que son vendidos a terceros, y en menor proporción a sus empresas relacionadas.

Asimismo, a partir de su fusión con Construtek S.A. (Nota 1 (c)), se dedica a la distribución y venta de productos para la construcción en drywall incluyendo la importación, distribución y comercialización de dichos productos sean estos nacionales o de procedencia extranjera.

Así también, a partir de la incorporación de un bloque patrimonial de Demtac S.A. (Nota 1 (d)), se dedica al alquiler de módulos para la construcción inmobiliaria.

En setiembre de 2014, la Compañía adquirió a su empresa relacionada Emsa S.A., la planta ubicada en Dueñas N° 480, distrito de Cercado de Lima, Lima. Por lo tanto, actualmente también se dedica a la construcción de módulos pre-fabricados para campamentos, por encargo de la mencionada empresa y para terceros ya sea para venta o alquiler.

(c) Fusión con Construtek S.A.

Por acuerdo de la Junta General de Accionistas de fecha 6 de enero de 2014, se acordó la fusión por absorción de la empresa relacionada Construtek S.A.

Esta fusión ha originado que los activos, pasivos y patrimonio se incrementen en (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Activo</u>	<u>S/.</u>	<u>Pasivo y patrimonio neto</u>	<u>S/.</u>
Efectivo	308	Cuentas por pagar comerciales	321
Cuentas por cobrar comerciales	7,517	Cuentas por pagar no comerciales a partes relacionadas	1,313
Estimación para cuentas de cobranza dudosa	(86)	Otras cuentas por pagar	759
Otras cuentas por cobrar	1,851	Obligaciones financieras	4,686
Existencias	852	Total pasivo	7,079
Estimación por desvalorización de existencias	(267)		
Gastos pagados por anticipado	33	Capital	4,275
Activo diferido por impuesto a la renta	23	Reserva legal	123
Maquinarias y equipo	343	Resultados acumulados	(903)
		Total patrimonio neto	3,495
		Total pasivo y patrimonio neto	10,574
Total activo	10,574		

La fecha de entrada en vigencia de la fusión es el 1 de febrero de 2014.

(d) Incorporación de bloque patrimonial de Demtac S.A.

Con fecha 1 de octubre de 2014 se ha incorporado a los estados financieros de la Compañía los valores escindidos de Demtac S.A. correspondientes al bloque patrimonial constituido por módulos destinados a arrendamiento (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Activo</u>	<u>S/.</u>	<u>Pasivo y patrimonio neto</u>	<u>S/.</u>
Maquinarias y equipo	3,250	Cuentas por pagar no comerciales a partes relacionadas	651
		Obligaciones financieras	660
		Total pasivo	1,311
		Capital	1,939
		Total patrimonio neto	1,939
Total activo	3,250	Total pasivo y patrimonio neto	3,250

(e) Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron aprobados en Junta de Accionistas realizada el 8 de abril de 2014. Los correspondientes al 2014 han sido autorizados por la Gerencia de la Compañía el 27 de febrero de 2015 y serán presentados para su aprobación por la Junta General de Accionistas que se efectuará dentro de los plazos establecidos por Ley. En opinión de la Gerencia de la Compañía los estados financieros adjuntos serán aprobados sin modificaciones.

2. ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2013

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 incluyen ajustes registrados en el 2014 que se han incorporado a las cifras de 2013 para reflejar correctamente los saldos de dicho año. Estos ajustes corresponden a (expresados en miles de nuevos soles):

<u>Descripción</u>	<u>S/.</u>
Cargo a resultados acumulados, por la corrección del error identificado en el saldo a favor del impuesto a la renta (otras cuentas por cobrar), producto de la fiscalización tributaria del ejercicio 2012.	774
Cargo a resultados acumulados, por la corrección del error identificado en el crédito fiscal del impuesto general a las ventas (otras cuentas por cobrar), producto de la fiscalización tributaria del ejercicio 2011.	396
Cargo a resultados acumulados, por el reconocimiento en otras cuentas por pagar de intereses y multas generados producto de las fiscalizaciones tributarias de los ejercicios 2011 y 2012.	331

	1,501
	=====

Estos ajustes se registraron en el 2014, pero fueron incorporados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, solo para propósito de su reestructuración y presentación adecuada.

3. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES
QUE SIGUE LA COMPAÑÍA

Los principales principios contables adoptados por la Compañía en la preparación y presentación de sus estados financieros, se señalan a continuación. Han sido aplicados en forma consistente por los años presentados.

(a) Bases de preparación

- (i) En la preparación de los estados financieros adjuntos, la Gerencia de la Compañía ha cumplido con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante IASB) vigentes al 31 de diciembre de 2014.

- (ii) La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, que manifiesta expresamente haber cumplido con la aplicación de las NIIF en su totalidad, sin restricciones ni reservas.
- (iii) Los estados financieros han sido preparados en términos de costos históricos, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros adjuntos se presentan en miles de nuevos soles.

(b) Modificaciones y nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que entraron en vigencia en 2014

Las normas que entraron en vigencia para el 2014 y aplican a la Compañía se enumeran a continuación y se adoptaron, pero ninguna de ellas tuvo efecto importante en los estados financieros.

- Compensación de Activos Financieros con Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32). Emitidas: Diciembre de 2011.
- Declaraciones de Montos Recuperables aplicables a Activos No Financieros (Modificaciones a la NIC 36). Emitidas: Mayo de 2013.
- Novación de Derivados y Continuación de Contabilidad de Coberturas (Modificaciones a la NIC 39). Emitidas: Junio de 2013.

Así también, no han tenido efecto en el 2014 la aplicación de las siguientes normas:

- Entidades de Inversión (Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27). Emitidas: Octubre de 2012.
- CINIIF 21 - Gravámenes. Emitida: Mayo de 2013.

(c) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros también requiere que la Gerencia de la Compañía lleve a cabo estimaciones y juicios para la determinación de los saldos de los activos y pasivos, de ingresos y gastos, el monto de contingencias y la exposición de eventos significativos en notas a los estados financieros. El uso de estimaciones razonables es una parte esencial de la preparación de estados financieros y no menoscaba su fiabilidad. Las estimaciones y juicios determinados por la Compañía, son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y toda información que sea considerada relevante. Si estas estimaciones y juicios variaran en el futuro como resultado de cambios en las premisas que las sustentaron, los correspondientes saldos de los estados financieros serán corregidos en la fecha en la que el cambio en las estimaciones y juicios se produzca. Las estimaciones en relación a los estados financieros adjuntos están referidas a las cuentas de cobranza dudosa, la desvalorización de existencias, la vida útil y valor recuperable de

propiedades, planta y equipo y activos intangibles, la determinación del activo diferido por impuesto a la renta y al valor razonable de los activos y pasivos financieros.

(d) Transacciones en moneda extranjera

(i) Moneda funcional y moneda de presentación

Para expresar sus estados financieros, la Compañía ha determinado su moneda funcional, sobre la base del entorno económico principal donde opera, el cual influye fundamentalmente en la determinación de los precios de los bienes que vende y servicios que presta y en los costos que se incurren para producir estos bienes y brindar estos servicios. Los estados financieros se presentan en nuevos soles, que es la moneda funcional y la moneda de registro de la Compañía. Todas las transacciones son medidas en la moneda funcional y por el contrario, moneda extranjera es toda aquélla distinta a la funcional.

(ii) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran en nuevos soles aplicando los tipos de cambio del día de la transacción. Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 están valuados al tipo de cambio de cierre del año. Las diferencias de cambio que se generan entre el tipo de cambio registrado al inicio de una operación y el tipo de cambio de liquidación de la operación o el tipo de cambio de cierre del año, forman parte de los rubros de ingresos y gastos financieros en el estado de resultados integrales.

(e) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros son contratos que dan lugar simultáneamente, a un activo financiero en una empresa y a un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra. En el caso de la Compañía, los instrumentos financieros corresponden a instrumentos primarios tales como el efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. En su reconocimiento inicial los instrumentos financieros son medidos a su valor razonable, más los costos directamente relacionados con la transacción, excepto que se trate de instrumentos financieros a valor razonable con efecto en resultados, en cuyo caso los costos de transacción afectan los resultados del periodo.

(f) Clasificación, reconocimiento y valuación de activos financieros

Se ha establecido cuatro categorías para la clasificación de los activos financieros: al valor razonable con efecto en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

A la Compañía le aplica los acápites (i) y (ii) siguientes:

- (i) Los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados incluyen el efectivo

El efectivo es un activo financiero porque representa un medio de pago y por ello es la base sobre la que se miden y reconocen todas las transacciones en los estados financieros.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable con efecto en resultados son registrados en el estado de resultados integrales en los rubros de ingresos y gastos financieros.

- (ii) Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar no comerciales a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar en el estado de situación financiera. El saldo de las letras por cobrar comerciales tiene su contrapartida en las letras descontadas que se muestran en el pasivo. A estos instrumentos financieros no se les da de baja hasta que se haya transferido el riesgo inherente a la propiedad de los mismos, hayan expirado sus derechos de cobranza o ya no se retenga control alguno. El reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar es a su valor razonable y posteriormente son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la estimación para cuentas de cobranza dudosa. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva. Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de resultados integrales en la cuenta "Estimación para cuentas de cobranza dudosa".

- (g) Clasificación, reconocimiento y valuación de pasivos financieros

Se ha establecido dos categorías para la clasificación de los pasivos financieros: a valor razonable con efecto en resultados y aquéllos registrados al costo amortizado.

La Compañía solo ha tenido pasivos financieros al costo amortizado, los cuales comprenden cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar no comerciales a partes relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras, y se reconocen a su costo más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra debido a que la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento financiero, posteriormente se miden utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida, comisiones y costos, que constituyen una parte integral de la tasa de interés efectiva.

(h) Compensación de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(i) Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original, se reconoce el nuevo pasivo y la diferencia entre ambos se refleja en los resultados del periodo.

(j) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa a la fecha de cada estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. Este deterioro proviene de uno o más eventos posteriores al reconocimiento inicial del activo y cuando tiene un impacto que afecta negativamente los flujos de caja proyectados estimados del activo financiero o grupo de activos financieros y puede ser estimado de manera confiable.

El criterio utilizado por la Compañía para las cuentas por cobrar que son registradas al costo amortizado, es primero evaluar individualmente si es que existe evidencia objetiva de desvalorización para activos financieros significativos, o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por desvalorización, el monto de la pérdida es cuantificada como la diferencia entre el valor del activo en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados con la tasa de interés efectiva original del activo financiero en caso de ser aplicable. La Compañía considera como deterioradas todas aquellas partidas por las cuales se ha efectuado las gestiones de cobranza sin obtener resultados y que a la fecha no se encuentran refinanciadas.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se ve afectado través de una cuenta de estimación y el monto de la pérdida es reconocido en el estado de resultados integrales. Las cuentas por cobrar, junto con la estimación asociada, son castigadas cuando no hay un prospecto realista de recupero en el futuro. Si en un año posterior, el monto estimado de la pérdida de desvalorización aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de que la desvalorización es reconocida, la pérdida por desvalorización previamente reconocida es aumentada o reducida ajustando la cuenta de estimación. Si un activo que fue castigado es recuperado posteriormente, el recupero es abonado en el estado de resultados integrales.

(k) Existencias y estimación por desvalorización

Las existencias se valúan al costo de fabricación o adquisición o valor neto de realización, el menor, siguiendo el método de costo promedio, excepto en el caso de existencias por recibir que se valúan a su costo específico. El costo de productos terminados y en proceso incluye los costos de materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos relacionados con la producción. El valor neto de realización es el precio de venta normal menos los costos para ponerlas en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución. La estimación por desvalorización se carga a los resultados del año y se determina por la comparación del valor de realización con el valor de libros.

(l) Inversiones en valores

Las inversiones se registran al costo (el cual incluye los costos de transacción que estén relacionados directamente a su compra). Los dividendos recibidos en efectivo o en acciones, se reconocen como ingresos en el periodo que se toma el acuerdo de distribución o capitalización según corresponda.

La Compañía compara el valor en libros de las inversiones con su valor razonable, y se constituye una estimación para fluctuación de inversiones cuando el deterioro de éstas se considera permanente, de acuerdo con los criterios de la Gerencia y sobre la base de las expectativas de desarrollo de estas inversiones. Esta estimación se registra con cargo a los resultados del periodo.

(m) Propiedades, planta y equipo y depreciación acumulada

Las propiedades, planta y equipo se presentan al costo menos su depreciación acumulada. La depreciación de las propiedades, planta y equipo es calculada siguiendo el método de línea recta sobre la base de vidas útiles estimadas indicadas en la Nota 13. El costo histórico de adquisición incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos. El mantenimiento y las reparaciones menores son reconocidos como gastos según se incurren. La vida útil, el valor residual y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros. Los desembolsos posteriores y renovaciones de importancia se reconocen como activo, cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser valorizado con fiabilidad.

Al vender o retirar las propiedades, planta y equipo la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

(n) Activos intangibles y amortización acumulada

Los activos intangibles, que comprende programas de cómputo, son medidos en el reconocimiento inicial al costo. Tras el reconocimiento inicial, los activos intangibles se registran al costo menos su amortización acumulada. Los activos intangibles son amortizados bajo el método de línea recta sobre la base de su vida útil estimada en 10 años. La vida útil y el método de amortización se revisan al final de cada periodo.

(ñ) Deterioro de activos no financieros

El valor de las inversiones, propiedades, planta y equipo y activos intangibles es revisado periódicamente para determinar si existe deterioro, cuando se producen circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. De haber indicios de deterioro, la Compañía estima el importe recuperable de los activos y reconoce una pérdida por desvalorización en el estado de resultados integrales.

El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los gastos de venta y su valor de uso. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la menor unidad generadora de efectivo que haya sido identificada. De existir una disminución de las pérdidas por desvalorización, determinada en años anteriores, se registra un ingreso en el estado de resultados integrales.

Para estimar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones del mercado actual sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Al determinar el valor razonable menos los costos de venta, las transacciones recientes del mercado se tienen en cuenta. Si tales transacciones no pueden ser identificadas, un modelo de valoración adecuado es utilizado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de las acciones cotizadas por las empresas que cotizan en bolsa u otros indicadores del valor razonable disponibles.

La Compañía basa su cálculo del deterioro sobre presupuestos detallados y cálculo de pronósticos, que se preparan separadamente para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a la cual los activos individuales son asignados. Estos presupuestos y cálculos de pronósticos generalmente cubren un período de cinco años. Para períodos más largos, una tasa de crecimiento a largo plazo es calculada y aplicada para proyectar los flujos de efectivo futuros después del quinto año.

(o) Arrendamientos

La determinación de si un acuerdo es o contiene un arrendamiento se realiza en base a la sustancia del contrato en la fecha de inicio del mismo. Es necesario tomar en consideración si el cumplimiento del contrato depende del uso de un activo o activos específicos o si el contrato traslada el derecho de usar el activo. Con posterioridad al inicio del arrendamiento, sólo se puede reevaluar el activo si resulta aplicable una de las siguientes consideraciones:

- (i) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea la renovación o prórroga del contrato.
- (ii) Se ha ejercido una opción de renovación o se ha otorgado una prórroga, a menos que la renovación o la prórroga esté estipulada dentro de los términos del contrato.
- (iii) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento depende de un activo específico; o
- (iv) Existe un cambio sustancial en el activo.

De llevarse a cabo una revaluación, la contabilización del arrendamiento comenzará o cesará a partir de la fecha en que el cambio de circunstancias dé lugar a la revaluación en el caso de los escenarios (i), (iii) o (iv) y en la fecha de la renovación o del inicio del período de prórroga para el escenario (ii).

Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero se sigue el método de mostrar en el activo fijo el costo total del contrato y su correspondiente pasivo por el mismo importe, igual al valor razonable del bien arrendado o al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Los gastos financieros se cargan a resultados en el período en que se devengan y la depreciación de los activos se carga a resultados en función a su vida útil.

(p) Beneficios a los empleados

La Compañía tiene obligaciones de corto plazo por beneficios a sus empleados que incluyen sueldos, aportaciones sociales, gratificaciones de ley, bonificaciones por desempeño y participaciones en las utilidades. Estas obligaciones se registran mensualmente con cargo al estado de resultados integrales, a medida que se devengan.

(q) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene alguna obligación presente como consecuencia de un hecho pasado, es probable que se requiera para su liquidación un flujo de salida de recursos y puede hacerse una estimación confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan periódicamente y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del estado de situación financiera. El gasto relacionado con una provisión se muestra en el estado de resultados integrales.

(r) Reconocimiento de ingresos por venta de bienes y prestación de servicios

Los ingresos por venta de bienes se reconocen, según sea el caso, cuando:

- (1) Se transfiere al comprador los riesgos y beneficios importantes de la propiedad de los bienes, con independencia de la cesión o no del título legal de propiedad;
- (2) La Compañía no retiene ninguna clase de implicancia gerencial, en el grado generalmente asociado con la propiedad, ni el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- (3) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- (4) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía; y,

- (5) Los costos incurridos o por incurrir respecto a la transacción pueden cuantificarse confiablemente.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen, según sea el caso, cuando:

- (1) El importe de los ingresos puede cuantificarse confiablemente;
- (2) Es probable que los beneficios económicos relacionados con la transacción fluirán a la Compañía;
- (3) El grado de terminación de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser cuantificado confiablemente; y,
- (4) Los costos incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan cuantificarse confiablemente.

- (s) Reconocimiento de ingresos por intereses, ganancias por diferencia de cambio y otros ingresos

Los ingresos por intereses son reconocidos conforme se devengan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, sobre la base del valor neto en libros del activo financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al ajuste de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean favorables para la Compañía, son reconocidas como un ingreso financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros ingresos se reconocen cuando se devengan.

- (t) Reconocimiento de costos por venta de bienes, costo de prestación de servicios, gastos por intereses, pérdidas por diferencia de cambio y otros gastos

El costo de ventas corresponde al costo de producción y de adquisición de los productos que comercializa la Compañía y se registra cuando éstos son entregados al cliente.

El costo de prestación de servicios se reconoce conforme se devenga.

Los gastos por intereses se reconocen en proporción al tiempo transcurrido, de manera que reflejen el costo efectivo del instrumento financiero.

Las diferencias de cambio correspondientes al aporte de las partidas monetarias representadas en moneda extranjera que sean desfavorables para la Compañía, son reconocidas como un gasto financiero cuando fluctúa el tipo de cambio.

Los otros gastos se reconocen conforme se devengan.

(u) Impuesto a la renta

Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente es considerado como el importe por pagar a la autoridad tributaria. Es calculado sobre la base de la renta imponible determinada para fines tributarios.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula bajo el método del pasivo, consistente en determinar las diferencias temporales entre los activos y pasivos financieros y tributarios y aplicar a dichas diferencias la tasa del impuesto a la renta.

(v) Contingencias

Las contingencias son activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir, sucesos futuros que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Los activos contingentes no se registran en los estados financieros, pero se revelan en notas cuando su grado de contingencia es probable.

Los pasivos contingentes son registrados en los estados financieros cuando se considera que es probable que se confirmen en el tiempo y puedan ser razonablemente cuantificados; en caso contrario, sólo se revelan en notas a los estados financieros.

(w) Eventos posteriores

Los eventos posteriores a la fecha de reporte que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE LIQUIDEZ, DE CRÉDITO, DE TASA DE INTERÉS Y DE CAMBIO

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros. Los principales riesgos que puedan afectar adversamente a los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como a sus flujos de caja futuros son: riesgo de liquidez, de crédito, de tasa de interés y de cambio. El programa de administración de riesgos de la Compañía trata de minimizar los potenciales efectos adversos. La Gerencia de la Compañía es conocedora de las condiciones existentes en el mercado y sobre la base de su conocimiento y experiencia revisa, acuerda y controla los riesgos, siguiendo las políticas aprobadas por el Directorio.

Se incluye en análisis de sensibilidad en los instrumentos financieros de la Compañía para ver su variabilidad frente a los cambios del mercado y mostrar el impacto en el estado de resultados integrales o en el patrimonio si fuese el caso.

La sensibilidad ha sido preparada por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 con los saldos de activos y pasivos financieros a esas fechas.

Los aspectos más importantes para la gestión de estos riesgos son:

(a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración de la Compañía del capital de trabajo, de los cargos financieros y de los pagos del capital de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir sus obligaciones cuando éstas venzan.

La política de la Compañía es asegurarse que siempre tendrá suficiente efectivo que le permita cumplir sus obligaciones a su vencimiento. Para lograr este fin, trata de mantener saldos de efectivo (o facilidades de crédito acordadas), para cubrir sus requerimientos esperados por un período de al menos 180 días.

El siguiente cuadro muestra los vencimientos de los pasivos financieros considerando el periodo restante para llegar a ese vencimiento en la fecha del estado de situación financiera (expresado en miles de nuevos soles):

	Hasta <u>1 año</u>	Entre 2 y 5 <u>años</u>	<u>Total</u>
<u>2014</u>			
Obligaciones financieras	92,578	25,987	118,565
Cuentas por pagar comerciales	7,061	-	7,061
Cuentas por pagar no comerciales a partes relacionadas	1,360	-	1,360
Otras cuentas por pagar	1,547	-	1,547
	-----	-----	-----
	102,546	25,987	128,533
	=====	=====	=====
<u>2013</u>			
Obligaciones financieras	89,635	6,964	96,599
Cuentas por pagar comerciales	7,115	-	7,115
Cuentas por pagar no comerciales a partes relacionadas	800	-	800
Otras cuentas por pagar	1,703	-	1,703
	-----	-----	-----
	99,253	6,964	106,217
	=====	=====	=====

La Compañía trata de mantener una base sólida de caja y para esto trata de mantener un ratio de apalancamiento óptimo, según se muestra a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Obligaciones financieras	118,565	96,599
Menos: Efectivo	(865)	(2,395)
	-----	-----
Deuda neta	117,700	94,204
	=====	=====
Total patrimonio neto	38,006	39,272
	=====	=====
Ratio de apalancamiento	3.1	2.4

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero no pueden cumplir sus obligaciones contractuales. Los activos financieros de la Compañía potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito corresponden principalmente a cuentas por cobrar comerciales. La Compañía opera con contrapartes solventes y por lo tanto no tiene mayor riesgo de crédito.

(c) Riesgo de tasa de interés

La exposición de la Compañía a este riesgo se da por cambios en las tasas de interés en sus pasivos financieros. La Compañía mantiene pasivos financieros, principalmente por sus obligaciones financieras. La Compañía ha pactado los intereses a tasas fijas, por lo que no está expuesta a variaciones de tasas de interés de sus préstamos.

(d) Riesgo de cambio

La mayoría de las transacciones de la Compañía se realizan en dólares estadounidenses. La exposición a los tipos de cambio proviene de facturas de proveedores, facturas de clientes y obligaciones financieras que están básicamente denominadas en dólares estadounidenses.

Las operaciones en moneda extranjera se efectúan al tipo de cambio fijado por la oferta y la demanda en el Sistema Financiero Nacional.

Al 31 de diciembre de 2014 el tipo de cambio promedio ponderado publicado por la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS) para las transacciones en dólares estadounidenses era de S/. 2.981 para las operaciones de compra y S/. 2.989 para las operaciones de venta (S/. 2.794 para la compra y S/. 2.796 para la venta en el 2013).

Los activos y pasivos financieros en dólares estadounidenses son los siguientes (expresado en miles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Activos</u>		
Efectivo	227	779
Cuentas por cobrar comerciales	7,180	3,823
Cuentas por cobrar no comerciales a partes relacionadas	2,269	4,853
Otras cuentas por cobrar	31	38
	-----	-----
	9,707	9,493
	-----	-----
<u>Pasivos</u>		
Obligaciones financieras	(37,175)	(31,013)
Cuentas por pagar comerciales	(1,303)	(1,342)
Cuentas por cobrar no comerciales a partes relacionadas	(412)	(106)
Otras cuentas por pagar	(475)	(849)
	-----	-----
	(39,365)	(33,310)
	-----	-----
Pasivo neto	(29,658)	(23,817)
	=====	=====

El siguiente cuadro muestra el análisis de sensibilidad de los dólares estadounidenses (la única moneda distinta a la funcional en que la Compañía tiene una exposición significativa al 31 de diciembre de 2014 y 2013), en sus activos y pasivos monetarios y sus flujos de caja estimados. El análisis determina el efecto de una variación razonablemente posible del tipo de cambio del dólar estadounidense, considerando las otras variables constantes en el estado de resultados integrales antes del impuesto a la renta. Un monto negativo muestra una reducción potencial neta en el estado de resultados integrales, mientras que un monto positivo refleja un incremento potencial neto.

<u>Análisis de sensibilidad</u>	Cambio en tasas de cambio %	Ganancia (pérdida) antes de impuestos (en miles de nuevos soles)	
		<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Devaluación</u>			
Nuevos soles	-5	4,436	3,331
Nuevos soles	-10	8,873	6,661
<u>Revaluación</u>			
Nuevos soles	+5	(4,436)	(3,331)
Nuevos soles	+10	(8,873)	(6,661)

5. PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier activo y pasivo financiero de una empresa, considerando como tales al efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, el valor razonable de sus instrumentos financieros no es significativamente diferente al de sus respectivos valores en libros y, por lo tanto, la revelación de dicha información no tiene efecto para los estados financieros a dichas fechas.

Los siguientes son los importes de los activos y pasivos financieros del estado de situación financiera, clasificados por categoría (expresado en miles de nuevos soles):

6. JERARQUÍA DE VALOR RAZONABLE

Para incrementar la coherencia y comparabilidad de la medición del valor razonable se ha establecido una jerarquía que clasifica en tres niveles los datos de entrada de las técnicas de valoración utilizadas:

- Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) para activos o pasivos idénticos en mercados activos. Un precio cotizado en un mercado activo proporciona la evidencia más fiable del valor razonable y se utilizará sin ajuste para medir el valor razonable siempre que estén disponibles.
- Nivel 2: La información es distinta a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1. Se utilizan otras técnicas por las que son observables todos los datos que tienen un efecto significativo en el valor razonable registrado, ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que no se basan en datos de mercado observables y que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, la Compañía no mantuvo instrumentos financieros que califiquen como de nivel 1, 2 y 3.

7. TRANSACCIONES QUE NO HAN GENERADO MOVIMIENTO DE FONDOS

- (a) En 2014, se registró la fusión por absorción de Construtek S.A. (Nota 1 (c)) y la incorporación de un bloque patrimonial de Demtac S.A. (Nota 1 (d)), lo cual generó la incorporación de activos, pasivos y patrimonio.
- (b) En 2013, se adquirió activos fijos mediante contratos de arrendamiento financiero, encontrándose pendientes de pago al 31 de diciembre de 2013 S/. 482 mil, incluidos en el rubro de obligaciones financieras. En 2014, no hubo adquisición de activos fijos mediante este tipo de contratos.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Terceros</u>		
Facturas	13,653	3,476
Letras (b)	9,335	7,562
	-----	-----
	22,988	11,038
	-----	-----
<u>Relacionadas</u>		
Construtek S.A.	-	3,733
Emsa S.A.	5,225	4,869
Sigral S.A.	-	31
Demtac S.A.	-	263
PMP Consultoría y Estrategia S.A.C.	-	935
	-----	-----
	5,225	9,831
	-----	-----
	28,213	20,869
Estimación para cuentas de cobranza dudosa (d)	(701)	(280)
	-----	-----
	27,512	20,589
	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar comerciales son de vencimiento corriente, están denominadas en nuevos soles y dólares estadounidenses y no devengan intereses, excepto en el caso de las cuentas por cobrar mayores a 30 días, las cuales generan intereses a tasas vigentes en el mercado local, y no cuentan con garantías específicas. Específicamente, las cuentas por cobrar comerciales a partes relacionadas corresponden a la venta de productos para la ejecución de proyectos en el sector construcción.
- (b) La Compañía mantiene letras por cobrar que han sido llevadas al descuento con entidades financieras locales, ver Nota 16. Estas letras han sido aceptadas por clientes calificados de bajo riesgo por incobrabilidad. Sin embargo, la Compañía mantiene la responsabilidad por cualquier incumplimiento de pago al vencimiento de estos documentos ante estas entidades financieras.

- (c) La calidad crediticia de las cuentas por cobrar se ha evaluado sobre la base de información histórica que refleja los índices de incumplimiento, como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por vencer	17,569	18,472
Vencidas no deterioradas		
Hasta 30 días	3,987	1,654
De 31 a 90 días	731	463
Más de 90 días (c.1)	5,225	-
Vencidas deterioradas		
Más de 90 días	701	280
	-----	-----
	28,213	20,869
	=====	=====

- (c.1) Las cuentas por cobrar con antigüedad de vencimiento mayor a 90 días corresponde al saldo por cobrar a Emsa S.A.

- (d) A continuación se presenta el movimiento de la estimación para cuentas de cobranza dudosa (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	280	-
Adiciones	303	281
Incremento por fusión (Nota 1 (c))	86	-
Otros	32	(1)
	-----	-----
Saldo final	701	280
	===	===

En opinión de la Gerencia, el saldo de la estimación para cuentas de cobranza dudosa, determinada según los criterios indicados en la Nota 3 (j), cubre adecuadamente el riesgo de incobrabilidad de estas partidas a la fecha del estado de situación financiera.

9. SALDOS NO COMERCIALES Y TRANSACCIONES
CON PARTES RELACIONADAS

A continuación se presentan los principales saldos de cuentas por cobrar y por pagar no comerciales a partes relacionadas (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Por cobrar</u> (a)	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u> (a)	<u>Por pagar</u>
Inversiones Arvum S.A.C.	3,709	3	1,969	-
Demtac S.A.	89	147	-	-
Emsa S.A.	1,523	4	136	-
PMP Consultoría y Estrategia S.A.C.	2,825	9	3,375	-
Sigral S.A.	7	-	-	800
PMP Holding S.A. (b)	-	1,197	-	-
	-----	-----	-----	-----
	8,153	1,360	5,480	800
	=====	=====	=====	=====

- (a) Las cuentas por cobrar no comerciales a partes relacionadas corresponden principalmente a habilitaciones de efectivo para cubrir necesidades de capital de trabajo, devengan intereses a una tasa de entre 2.9 y 4.5 por ciento anual, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente.
- (b) Corresponde a un préstamo recibido para capital de trabajo por US\$ 400 mil, el cual fue pagado en enero de 2015.
- (c) Las principales transacciones efectuadas con partes relacionadas, incluidas en el estado de resultados integrales, por los años 2014 y 2013, se detallan a continuación (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Venta de productos</u>		
Emsa S.A.	20	4,693
Sigral S.A.	304	758
Construtek S.A.	-	24,872
	-----	-----
	324	30,323
	=====	=====
<u>Venta de módulos</u>		
Demtac S.A.	704	-
	=====	=====

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Intereses de préstamos</u>		
PMP Consultoría y Estrategia S.A.C.	132	63
Dentac S.A.	5	4
Emsa S.A.	27	-
Sigral S.A.	1	-
	-----	-----
	165	67
	=====	=====
<u>Servicios logísticos</u>		
Emsa S.A.	23	-
Sigral S.A.	17	-
	-----	-----
	40	-
	=====	=====
<u>Compra de mercaderías</u>		
Construtek S.A.	(2,876)	(1,447)
	=====	=====
<u>Gasto por intereses de préstamos</u>		
Sigral S.A.	(11)	(44)
PMP Holding S.A.	(2)	(5)
Emsa S.A.	-	(2)
	-----	-----
	(13)	(51)
	=====	=====
<u>Servicio de back office</u>		
PMP Consultoría y Estrategia S.A.C.	(8,605)	(6,903)
	=====	=====
<u>Servicios de montacargas y transporte</u>		
Dentac S.A.	(3,248)	(2,629)
	=====	=====
<u>Servicios logísticos</u>		
Dentac S.A.	(179)	(1,410)
	=====	=====
<u>Servicios recibidos</u>		
Sigral S.A.	(10)	-
	=====	=====

10. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos al personal	21	11
Subsidios por cobrar	26	65
Impuesto a la renta de la Compañía, saldo a favor	4,007	2,596
Crédito fiscal del impuesto general a las ventas	263	246
Anticipos a proveedores	-	75
Otras	483	56
	-----	-----
	4,800	3,049
	=====	=====

11. EXISTENCIAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Mercaderías	5,045	2,916
Productos terminados	12,144	18,267
Materias primas y auxiliares	48,671	35,807
Productos en proceso	-	36
Suministros diversos	2,384	1,972
Existencias por recibir	5,331	7,391
	-----	-----
	73,575	66,389
Estimación por desvalorización de existencias (a)	(760)	(307)
	-----	-----
	72,815	66,082
	=====	=====

- (a) A continuación se presenta el movimiento de la estimación por desvalorización de existencias (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	307	263
Estimación del año	186	44
Incremento por fusión (Nota 1 (c))	267	-
	-----	-----
Saldo final	760	307
	===	===

En opinión de la Gerencia de la Compañía, de acuerdo a la evaluación efectuada con la participación de las áreas operativas, no es necesario registrar una estimación adicional a la registrada debido a que el saldo de la estimación por desvalorización de existencias cubre adecuadamente el riesgo de pérdidas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013.

12. ACTIVO DIFERIDO POR IMPUESTO A LA RENTA

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	Al 31 de diciembre de 2012	Ingreso (gasto) del año	Al 31 de diciembre de 2013	Fusión (Nota 1 (c))	Ingreso (gasto) del año	Al 31 de diciembre de 2014
Depreciación	16	59	75	-	(9)	66
Estimación por desvalorización de existencias	79	(65)	14	-	199	213
Vacaciones, indemnizaciones y bonos por pagar	173	71	244	-	(10)	234
Pérdida tributaria (a)	579	2,610	3,189	-	1,770	4,959
Otros	85	(55)	30	23	(33)	20
	-----	-----	-----	---	-----	-----
Activo diferido	932	2,620	3,552	23	1,917	5,492
	===	=====	=====	==	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía ha reconocido el activo diferido por impuesto a la renta, proveniente de parte de las pérdidas tributarias arrastrables que mantiene. La Gerencia estima utilizar este beneficio con las utilidades gravables que obtendrá la Compañía en los próximos años basados, en los resultados de sus proyecciones financieras realizadas y aprobadas por la Gerencia y el Directorio.

- (b) En 2014 y 2013 el ingreso por impuesto a la renta registrado en el estado de resultados integrales está compuesto íntegramente por el impuesto a la renta diferido.
- (c) A continuación se presenta la reconciliación de la tasa efectiva con la tasa teórica (tributaria) del impuesto a la renta (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2013</u>	<u>%</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta	(8,617)	100.00	(10,785)	100.00
	-----	-----	-----	-----
Ingreso teórico por impuesto a la renta	2,585	30.00	3,235	30.00
Efecto neto de gastos no deducibles e ingresos no gravables	(668)	(7.75)	(615)	(5.71)
	-----	-----	-----	-----
Ingreso por impuesto a la renta	1,917	22.25	2,620	24.29
	=====	=====	=====	=====

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO
Y DEPRECIACIÓN ACUMULADA

A continuación se presenta el movimiento y la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

<u>AÑO 2014</u>	<u>SALDOS INICIALES</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>FUSIÓN</u> (Nota 1 (c))	<u>INCORPORACIÓN DE BLOQUE PATRIMONIAL</u> (Nota 1 (d))	<u>VENTAS</u>	<u>TRANSFERENCIAS</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
COSTO DE:							
Terrenos	1,542	-	-	-	-	-	1,542
Edificios e instalaciones	19,088	521	267	-	-	2	19,878
Maquinaria y equipo	54,050	-	-	-	-	2,587	56,637
Unidades de transporte	198	-	-	-	-	-	198
Muebles y enseres	244	2	26	-	-	-	272
Equipos de cómputo	191	-	2	-	-	-	193
Equipos diversos	645	247	129	3,563	-	-	4,584
Obras en curso (d)	1,101	2,910	-	-	-	(2,589)	1,422
	-----	-----	----	-----	----	-----	-----
	77,059	3,680	424	3,563	-	-	84,726
	-----	=====	====	=====	====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE:							
Edificios e instalaciones	5,253	1,036	48	-	-	-	6,337
Maquinaria y equipo	25,711	3,084	-	-	-	-	28,795
Unidades de transporte	68	38	-	-	-	-	106
Muebles y enseres	151	24	8	-	-	-	183
Equipos de cómputo	191	-	2	-	-	-	193
Equipos diversos	148	173	23	313	-	-	657
	-----	-----	----	-----	----	-----	-----
	31,522	4,355	81	313	-	-	36,271
	-----	=====	====	=====	====	=====	-----
Valor neto	45,537						48,455
	=====						=====
<u>AÑO 2013</u>							
COSTO	74,319	2,808	-	-	(68)	-	77,059
	-----	=====	====	=====	====	=====	-----
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	26,358	5,209	-	-	(45)	-	31,522
	-----	=====	====	=====	====	=====	-----
	47,961						45,537
	=====						=====

- (a) La depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil económica, como sigue:

Edificios e instalaciones	Entre 10 y 20 años
Maquinaria y equipo	Entre 6 y 33 años
Unidades de transporte	5 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	4 años
Equipos diversos	10 años

- (b) El cargo por depreciación se ha distribuido como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Costo de ventas (Nota 20)	2,713	2,990
Gastos de ventas (Nota 21)	111	21
Gastos de administración (Nota 22)	1,531	2,198
	-----	-----
	4,355	5,209
	=====	=====

- (c) Al 31 de diciembre de 2014 el rubro de propiedades, planta y equipo incluye contratos de arrendamiento financiero neto de su depreciación acumulada por S/. 15,046 mil (S/. 14,718 mil al 31 de diciembre de 2013). El desembolso en el año 2014 ascendió a S/. 2,189 mil (S/. 2,128 mil en 2013). Los montos a pagar en el 2015 ascienden a S/. 3,286 mil y del 2015 al 2018 a S/. 4,780 mil (ver nota 16).

- (d) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la composición de los trabajos en curso es como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proyecto Chilca (d.1)	1,038	-
Proyecto SMED	154	24
Proyecto de mejora de tubera LAC	110	165
Energía eléctrica Arcord	85	-
Evaluación línea de pintura	-	139
Módulos petroleros	-	102
Equipo de brillo y color	-	66
Rodillos de máquina de balletas	-	320
Sistema electrónico LAC	-	139
Otros menores	35	146
	-----	-----
	1,422	1,101
	=====	=====

- (d.1) El proyecto Chilca comprende la implementación de una nueva planta de producción y se estima será concluido en el año 2017.

- (e) En opinión de la Gerencia de la Compañía, las pólizas de seguros cubren adecuadamente el riesgo de eventuales pérdidas por cualquier siniestro que pudiera ocurrir, considerando el tipo de activos que posee la Compañía.
- (f) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Gerencia de la Compañía realizó una evaluación del valor recuperable de propiedades, planta y equipo a través de los flujos futuros descontados en nuevos soles que se estima generarán estos activos. Los resultados de las pruebas de deterioro a esas fechas indican que no se requiere registrar ninguna pérdida por deterioro de los activos de extensa vida útil; por lo que en su opinión, el valor en libros es recuperable con las utilidades futuras.

14. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	2014			2013		
	Vencidas	Por vencer	Total	Vencidas	Por vencer	Total
<u>Terceros</u>						
Facturas	494	6,388	6,882	3,554	2,034	5,588
Honorarios	-	2	2	1	1	2
Letras	2	93	95	2	791	793
	----	-----	-----	-----	-----	-----
	496	6,483	6,979	3,557	2,826	6,383
	----	-----	-----	-----	-----	-----
<u>Relacionadas</u>						
Construtek S.A.	-	-	-	-	338	338
Emsa S.A.	-	-	-	-	98	98
Sigral S.A.	-	1	1	-	6	6
Demtac S.A.	11	70	81	-	290	290
	----	-----	-----	-----	-----	-----
	11	71	82	-	732	732
	----	-----	-----	-----	-----	-----
	507	6,554	7,061	3,557	3,558	7,115
	====	=====	=====	=====	=====	=====

Las cuentas por pagar comerciales, comprenden principalmente las obligaciones con proveedores locales y del exterior denominadas en moneda nacional y dólares estadounidenses, tienen vencimientos corrientes y no devengan intereses. La Compañía no ha otorgado garantías por dichas obligaciones.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Anticipos de clientes	1,402	1,600
Tributos por pagar	369	334
Remuneraciones, gratificaciones y vacaciones por pagar	961	880
Bonos, indemnizaciones y liquidaciones por pagar	187	-
Participaciones por pagar	122	110
Compensación por tiempo de servicios	145	108
Reclamaciones de terceros	69	53
Intereses y multas por pagar	-	331
Otras	145	103
	-----	-----
	3,400	3,519
	=====	=====

- (a) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los préstamos bancarios comprenden pagarés en dólares estadounidenses y en nuevos soles utilizados para cubrir necesidades de capital de trabajo e importaciones del exterior. Estos pagarés devengan intereses a una tasa que fluctúa entre 2.66 y 4.30 por ciento anual para los pagarés en dólares estadounidenses, y entre 5.49 y 5.52 por ciento anual para los pagarés en nuevos soles, y cuentan con garantías (ver Nota 17 (c)).
- (b) Los arrendamientos financieros devengan intereses a una tasa que fluctúa entre 4.5 y 8.5 por ciento anual. Las obligaciones por arrendamiento financiero se encuentran garantizadas en los derechos de propiedad sobre el activo que revierten al arrendador en caso de incumplimiento.
- (c) El valor presente de los pagos por contratos de arrendamiento financiero es como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Hasta un año	4,377	4,053
Más de un año	5,992	8,932
	-----	-----
Total a pagar incluyendo cargo financiero	10,369	12,985
Cargo financiero por aplicar a resultados de ejercicios futuros	(2,303)	(3,104)
	-----	-----
Valor presente de los pagos	8,066	9,881
	=====	=====

- (d) El cronograma de amortización de las deudas es el siguiente (expresado en miles de nuevos soles):

<u>Año</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
2014	-	89,635
2015	92,578	2,870
2016	8,597	2,140
2017	8,005	1,740
2018	6,607	214
2019	2,778	-
	-----	-----
	118,565	96,599
	=====	=====

17. CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y GARANTÍAS

- (a) Contingencias

En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, no existen juicios ni demandas importantes pendientes de resolver u otras contingencias en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2014.

(b) Compromisos

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene vigentes cartas fianza de entidades financieras por US\$ 1,391 mil (US\$ 1,014 mil al 31 de diciembre de 2013), principalmente para garantizar el fiel cumplimiento de sus contratos de venta, y cartas de crédito por US\$ 144 mil (US\$ 27 mil al 31 de diciembre de 2013).

(c) Garantías

- Al 31 de diciembre de 2014 los préstamos bancarios y operaciones de arrendamiento financiero de la Compañía se encuentran garantizadas por hipotecas por US\$ 12,570 mil (US\$ 3,150 mil al 31 de diciembre de 2013), las cuales han sido constituidas por la empresa relacionada Inversiones Arvum S.A.C.
- Las empresas relacionadas Emsa S.A. e Inversiones Arvum S.A.C. y PMP Holding S.A. mantienen fianzas solidarias por US\$ 39,509 mil a favor de la Compañía para garantizar su línea de financiamiento.
- Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ciertos activos de planta se encuentran como prenda industrial por US\$ 757 mil garantizando los préstamos para capital de trabajo otorgados por entidades financieras locales.
- La Compañía cuenta con materias primas por el equivalente de US\$ 5,047 mil (US\$ 757 mil al 31 de diciembre de 2013), las mismas que han sido entregadas como garantía mobiliaria de préstamos recibidos para capital de trabajo a favor de entidades financieras locales. Asimismo, la Compañía ha entregado materias primas por US\$ 3,373 mil como garantía mobiliaria de préstamos recibidos por diversas empresas del Grupo PMP.

18. PATRIMONIO NETO

(a) Capital social

Está representado por 40,782,586 acciones comunes, suscritas y pagadas, cuyo valor nominal es de un nuevo sol por acción. Al 31 de diciembre de 2014 había 3 accionistas nacionales.

La estructura societaria de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 fue como sigue:

	<u>Participación individual</u>			<u>Número de</u>	<u>Total de</u>
	<u>del capital</u>			<u>accionistas</u>	<u>Participación</u>
De	0.001	al	10.000	2	0.005
De	10.001	al	99.999	1	99.995
				----	-----
				3	100.000
				==	=====

(b) Reserva legal

Según lo dispone la Ley General de Sociedades, se requiere que un mínimo del 10 por ciento de la utilidad distributable de cada ejercicio se transfiera a una reserva legal hasta que ésta sea igual al 20 por ciento del capital. La reserva legal puede ser usada únicamente para absorber pérdidas debiendo ser repuesta y no puede ser distribuida como dividendos, salvo en el caso de liquidación. De acuerdo al artículo 229° de la Ley General de Sociedades, la Compañía puede capitalizar la reserva legal pero queda obligada a restituirla en el ejercicio inmediato posterior en que se obtenga utilidades. La Compañía registra la apropiación de la reserva legal cuando ésta es aprobada por la Junta General de Accionistas.

19. VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Terceros	172,314	121,361
Relacionadas	324	30,323
	-----	-----
	172,638	151,684
	=====	=====

20. COSTO DE VENTAS

A continuación se presenta la determinación del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Inventario inicial de:		
Mercaderías	2,916	983
Productos terminados	18,267	12,511
Productos en proceso	36	-
Más:		
Consumo de materia prima y suministros diversos	108,873	108,658
Gastos de personal	4,005	8,193
Servicios prestados por terceros	9,975	9,134
Tributos	46	39
Depreciación	2,713	2,990
Otros gastos de fabricación	8,831	3,827
Menos:		
Inventario final de:		
Mercaderías	(5,045)	(2,916)
Productos terminados	(12,144)	(18,267)
Productos en proceso	-	(36)
	-----	-----
	138,473	125,116
	=====	=====

21. GASTOS DE VENTAS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	6,203	3,183
Servicios prestados por terceros (a)	8,303	7,811
Tributos	30	15
Depreciación	111	21
Cargas diversas de gestión	1,105	856
Desvalorización de existencias	186	44
Cobranza dudosa	303	281
	-----	-----
	16,241	12,211
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente los gastos por servicios de alquiler de local y servicios de transporte de carga recibidos de empresas relacionadas. Así también, incluye servicios de publicidad (apoyo promocional - retail).

22. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gastos de personal	1,117	342
Servicios prestados por terceros (a)	10,468	9,565
Tributos	292	71
Depreciación	1,531	2,198
Amortización	9	11
Cargas diversas de gestión	1,668	287
	-----	-----
	15,085	12,474
	=====	=====

- (a) Incluye principalmente los servicios profesionales de finanzas, recursos humanos, tecnologías de la información y cadena de suministros recibidos de la empresa relacionada PMP Consultoría y Estrategia S.A.C. Asimismo incluye gastos por asesoría administrativa y de gerenciamiento.

23. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS

A continuación se presenta la composición del rubro (expresado en miles de nuevos soles):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Gastos</u>		
Pérdida por diferencia de cambio	(8,782)	(8,809)
Intereses por financiamiento de clientes	(402)	(368)
Intereses por préstamos de capital de trabajo	(3,928)	(3,653)
Comisión por carta de crédito	(164)	(493)
Intereses por arrendamiento financiero	(516)	(754)
Otros gastos bancarios	(334)	(355)
	-----	-----
	(14,126)	(14,432)
	=====	=====
<u>Ingresos</u>		
Ganancia por diferencia de cambio	1,962	1,233
Intereses por préstamo a relacionada	198	79
Otros ingresos financieros	42	39
	-----	-----
	2,202	1,351
	=====	=====

24. SITUACIÓN TRIBUTARIA

- (a) Las declaraciones juradas del impuesto a la renta de los años 2013 y 2014 están pendientes de revisión por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT). La declaración jurada del ejercicio 2009 fue fiscalizada hasta diciembre de 2013, habiendo resultado acotaciones por un valor de S/. 540 mil más intereses moratorios y multas por S/. 313 mil los cuales se encuentran en apelación. La declaración jurada del ejercicio 2010 fue fiscalizada hasta abril de 2014, habiendo resultado acotaciones por un valor de S/. 915 mil y multas por S/. 980 mil, más intereses moratorios los cuales se encuentran en apelación. La declaración jurada del ejercicio 2011 fue fiscalizada hasta noviembre de 2014, habiendo resultado un saldo a favor de la Compañía por un valor de S/. 835 mil aplicables para el siguiente ejercicio. La declaración jurada del ejercicio 2012 fue fiscalizada hasta diciembre de 2014, habiendo resultado acotaciones por un valor de S/. 2,664 mil e impuesto por regularizar por un valor de S/. 220 mil compensados con los pagos a cuenta del ejercicio y el saldo a favor del ejercicio anterior, quedando aun un saldo a favor por S/. 1,724 mil y multas por S/. 503 mil (incluidos intereses moratorios), por las cuales la Compañía se acogerá al régimen de gradualidad obteniendo un descuento de 95 por ciento.

En adición, las declaraciones juradas del impuesto a la renta de la empresa Construtek S.A., fusionada en febrero de 2014, de los años 2011 al 2013 están pendientes de revisión por la SUNAT. Al 31 de diciembre de 2014, la declaración jurada del ejercicio 2010 se encuentra en proceso de fiscalización.

En caso que la Compañía reciba acotaciones fiscales, los mayores impuestos, recargos, reajustes, sanciones e intereses moratorios que pudieran surgir, según corresponda, serían aplicados contra los resultados de los años en que se produzcan las liquidaciones definitivas.

- (b) La pérdida tributaria de 2014, sujeta a los resultados de la fiscalización pendiente a que se refiere el párrafo (a), asciende a S/. 7,660 mil y ha sido determinada como sigue (expresado en miles de nuevos soles):

Pérdida antes de impuesto a la renta	(8,617)

<u>Adiciones temporales:</u>	
1. Vacaciones no pagadas en 2014	835
2. Provisión de servicios	72
3. Estimación por desvalorización de existencias	186
4. Diferencia entre tasas de depreciación contable y tributaria	235

	1,328

<u>Adiciones permanentes:</u>	
1. Sanciones administrativas	17
2. Otros gastos de gestión no deducibles	77
3. Gastos de ejercicios anteriores	23
4. Gastos vehiculares	56
5. Impuesto general a las ventas por retiro de bienes	48
6. Intereses por préstamos a vinculadas	15
7. Impuesto a la renta no domiciliados	95
8. Otros menores	7

	338

<u>Deducciones temporales:</u>	
1. Vacaciones pagadas en 2014 y reparadas en años anteriores	(562)
2. Gastos por servicios	(100)
3. Provisión de bonos pagados en 2014 y reparados en años anteriores	(47)

	(709)

Pérdida tributaria del año	(7,660)
Pérdidas tributarias compensables	(10,052)

Pérdidas tributarias arrastrables	(17,712)
	=====

Las pérdidas ascendentes a S/. 10,052 mil se generaron en el ejercicio 2013 y al 31 de diciembre de 2014 aún no se inicia su cómputo.

La Compañía ha optado por el método que permite imputar su pérdida tributaria arrastrable contra las rentas netas que obtenga en los cuatro (4) ejercicios inmediatos posteriores al de su generación.

- (c) La tasa del impuesto a la renta aplicable a las empresas es de 30 por ciento. Posteriormente, dicha tasa irá disminuyendo progresivamente a 28 por ciento en los ejercicios 2015 y 2016, a 27 por ciento en los ejercicios 2017 y 2018 y a 26 por ciento desde el ejercicio 2019. Si la empresa distribuye total o parcialmente sus utilidades, aplicará para el ejercicio 2014 una tasa adicional del 4.1 por ciento sobre el monto distribuido; impuesto que es de cargo de los accionistas, en tanto sean personas naturales o sean personas jurídicas no domiciliadas en el país. Posteriormente, se aplicará un aumento gradual en la tasa a 6.8 por ciento en los ejercicios 2015 y 2016, a 8 por ciento en los ejercicios 2017 y 2018 y a 9.3 por ciento desde el ejercicio 2019.

A las distribuciones de dividendos, o cualquier otra forma de distribución de utilidades, que se efectúen sobre los resultados acumulados obtenidos hasta el 31 de diciembre de 2014, se les aplicará la tasa del 4.1 por ciento.

El impuesto con la tasa del 4.1 por ciento será de cargo de la empresa por toda suma o entrega en especie que resulte renta gravable de la tercera categoría que represente una disposición indirecta de renta no susceptible de posterior control tributario, incluyendo sumas cargadas a gastos e ingresos no declarados.

La Gerencia de la Compañía opina que, como consecuencia de la aplicación de estas normas, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2014. En todo caso, cualquier acotación al respecto por las autoridades tributarias se reconocería en el ejercicio que ocurra.

- (d) A partir del mes de agosto de 2012 se han incorporado nuevas reglas para la determinación de los pagos a cuenta del impuesto a la renta. Entre otros, se ha establecido que las empresas deberán abonar con carácter de pago a cuenta, el monto que resulte mayor de comparar la cuota mensual que sea determinada conforme al procedimiento expuesto en el nuevo texto del inciso a) del artículo 85° de la Ley del Impuesto a la Renta y la cuota que resulte de aplicar el 1.5 por ciento a los ingresos netos obtenidos en el mismo mes.

Asimismo, se han regulado reglas específicas a efectos de modificar los coeficientes aplicables para la determinación de los pagos a cuenta.

- (e) A partir del mes de agosto 2012, a efectos que proceda la retención del Impuesto a la Renta de no domiciliados con la tasa del 15% por servicios de asistencia técnica se ha eliminado la obligación de presentar una declaración jurada expedida por la empresa no domiciliada en la que declara la prestación del servicio y el registro de los ingresos. Asimismo, se ha dispuesto que el usuario local de la asistencia técnica está obligado a obtener y presentar a la SUNAT un informe de una sociedad auditora en el que se certifique que la asistencia técnica ha sido efectivamente prestada, siempre que la contraprestación por los servicios de asistencia técnica, comprendidos en un mismo contrato, incluidas sus prórrogas y/o modificaciones, superen las 140 UIT.

- (f) A partir del ejercicio 2013, las normas de precios de transferencia ya no aplican respecto del impuesto general a las ventas e impuesto selectivo al consumo.

A partir del ejercicio 2013, la Declaración Jurada Informativa de Precios de Transferencia del ejercicio 2012 debe ir acompañada del respectivo Estudio de Precios de Transferencia.

Como se recordará, para determinación del impuesto a la renta, la determinación de los precios de transferencia por las transacciones con empresas vinculadas y con empresas residentes en países o territorios de baja o nula imposición, debe contar con la documentación, información y el Estudio de Precios de Transferencia, si correspondiese, que sustente el valor de mercado utilizado y los criterios considerados para su determinación.

- (g) A partir del 1 de enero de 2013, las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados y plenamente identificables con inventarios en existencia o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, y las diferencias de cambio originadas por pasivos en moneda extranjera relacionados con activos fijos existentes o en tránsito a la fecha del estado de situación financiera, deberán ser incluidas en la determinación de la materia imponible del período en el cual la tasa de cambio fluctúa, considerándose como utilidad o como pérdida.
- (h) Los bienes objeto de arrendamiento financiero, de contratos suscritos a partir del 1 de enero de 2001, se consideran, para propósitos tributarios, activo fijo del arrendatario y se registran, contablemente, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, y la depreciación se efectuará de acuerdo a la Ley del Impuesto a la Renta.

Por excepción, y previo el cumplimiento de determinadas condiciones, los bienes objeto del contrato podrán depreciarse en el plazo del contrato.

- (i) A partir del ejercicio 2004 se aprobaron medidas para la lucha contra la evasión e informalidad, obligándose al uso de determinados medios de pago para las obligaciones de dar sumas de dinero (bancarización) así como la creación del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), que grava una diversa gama de operaciones en moneda nacional o extranjera que se realizan, principalmente, a través del Sistema Financiero.

En los casos en que el pago de obligaciones se haga por medios distintos a la entrega de suma de dinero o sin usar los medios de pago, el impuesto es del doble de la alícuota y siempre sobre el exceso del 15 por ciento de las obligaciones de la empresa que se cancelen por esta vía.

A partir del 1 de abril de 2011 la alícuota es de 0.005 por ciento.

- (j) Mediante Ley N° 28424 y a partir del 1 de enero de 2005 se creó el Impuesto Temporal a los Activos Netos (ITAN) que se constituye como un impuesto patrimonial a ser pagado por los perceptores de rentas de tercera categoría sujetos al Régimen General del Impuesto a la Renta. La vigencia de este impuesto, creado originalmente como de naturaleza temporal, fue prorrogada sucesivamente, dándole carácter permanente.

La base del ITAN está constituida por el valor de los activos netos consignados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del ejercicio anterior al que corresponda el pago, neto de las deducciones admitidas por la Ley del Impuesto a la Renta. Para el ejercicio 2014 y 2013, sobre la referida base, el primer millón de nuevos soles (S/. 1,000,000) se encuentra inafecto y, por el exceso, se aplica la alícuota de 0.4 por ciento.

El ITAN puede ser pagado al contado o fraccionado en nueve cuotas mensuales entre los meses de abril a diciembre del propio año. El monto pagado por el ITAN puede ser utilizado como crédito contra los pagos a cuenta del impuesto a la renta del ejercicio al que corresponda el ITAN o como crédito contra el impuesto a la renta de regularización del ejercicio gravable al que corresponda.

25. **MODIFICACIONES Y NUEVAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) EMITIDAS QUE NO SON EFECTIVAS A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Las modificaciones a NIIF existentes y nuevas NIIF, emitidas por el IASB y aprobadas por el Consejo Normativo de Contabilidad al 31 de diciembre de 2014, aplicables a la Compañía, cuya vigencia se iniciará en fecha posterior a la misma, se muestran a continuación. La Gerencia de la Compañía estima que las modificaciones y NIIF aplicables a la Compañía se considerarán de forma razonable en la preparación de los estados financieros en la fecha que su vigencia se haga efectiva.

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2010-2012. Las ocho modificaciones estaban relacionadas con siete Normas.

	<u>NIIF</u>	<u>Sujeto a modificación</u>
NIIF 2	Pagos basados en acciones	Definición de condición necesaria para la irrevocabilidad de la concesión
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios
NIIF 8	Segmentos de operación	Agregación de segmentos de operación Conciliación del total de los activos de los segmentos sobre los que se deba informar con los activos en la entidad

	<u>NIIF</u>	<u>Sujeto a modificación</u>
NIIF 13	Medición del valor razonable	Cuentas comerciales por cobrar y por pagar a corto plazo
NIC 16	Propiedades, planta y equipo	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada
NIC 24	Información a revelar sobre partes relacionadas	Personal clave de la gerencia
NIC 38	Activos intangibles	Método de revaluación - reexpresión proporcional de la depreciación acumulada

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2011-2013. Las cuatro modificaciones estaban relacionadas con cuatro Normas.

	<u>NIIF</u>	<u>Sujeto a modificación</u>
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	Significado de “NIIF vigentes”
NIIF 3	Combinaciones de negocios	Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
NIIF 13	Medición del valor razonable	Alcance del párrafo 52 (excepción de cartera)
NIC 40	Propiedades de inversión	Aclaración de la interrelación entre la NIIF 3 y la NIC 40 al clasificar una propiedad como propiedad de inversión o propiedad ocupada por el propietario

- Mejoras anuales a las NIIF - Ciclo 2012-2014.
 - NIIF 5 Activo no corriente mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas
 - NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones
 - NIIF 9 Instrumentos financieros: Modificaciones
 - NIC 10 Estados financieros consolidados: Modificación a NIIF 10 y NIC 28
Se refiere al registro por la venta o aporte entre el inversionista y sus asociados
 - NIIF 11 Acuerdos conjuntos: Modificaciones a las adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas
 - NIIF 27 Estados financieros separados: Modificación
Se permite el uso del método del valor patrimonial
 - NIC 41 Agricultura: Modificación - se agrega el concepto de plantas productoras
 - NIIF 14 Cuentas de diferimiento de actividades reguladas
 - NIIF 15 Ingresos

La Compañía no ha determinado el efecto en sus estados financieros por aplicación de estas normas pero estima que no sería importante.

26. EVENTOS POSTERIORES

No han ocurrido hechos de importancia desde la fecha de cierre de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 hasta el 12 de marzo de 2015.
